

КУЗЬМИНА КРИСТИНА АНДРЕЕВНА

**РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ ВНЕШНЕТОРГОВЫХ РАСЧЕТОВ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В НАЦИОНАЛЬНЫХ ВАЛЮТАХ**

Специальность – 5.2.5 Мировая экономика

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени кандидата
экономических наук

Санкт-Петербург - 2026

Работа выполнена в Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

Научный руководитель: кандидат экономических наук, доцент
Славецкая Нина Степановна

Официальные оппоненты: **Кашбразиев Ринас Васимович**
доктор экономических наук, профессор,
Финансовый университет при Правительстве
РФ, профессор кафедры мировой экономики и
мировых финансов факультета
международных экономических отношений

Нестеров Игорь Олегович
кандидат экономических наук,
Санкт-Петербургский государственный
университет, доцент кафедры мировой
экономики

Ведущая организация Автономная некоммерческая организация
высшего образования «**Международный
банковский институт имени Анатолия
Собчака**»

Защита состоится «__» _____ 2026 года в __ часов на заседании диссертационного совета 24.2.386.08 при Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» по адресу 191023, г. Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, 30-32, ауд. 3033.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке и на сайте <https://unecon.ru/nauka/dis-sovety/> Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет».

Автореферат разослан «__» _____ 2026 года.

Ученый секретарь
диссертационного совета

И.В. Медынская

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертационного исследования обусловлена глобальными изменениями, происходящими в архитектуре международной валютно-финансовой системы на современном этапе ее эволюции. Текущая фаза трансформации глобальной валютной архитектуры характеризуется качественными изменениями, сопоставимыми по своей глубине с периодом, последовавшим за прекращением действия Бреттон-Вудских соглашений. Усиление процессов фрагментации глобального экономического пространства, регионализация трансграничных финансовых потоков и нарастающая геополитическая дифференциация хозяйственных связей формируют принципиально новую среду функционирования национальных валют и систем внешнеторговых расчетов. В сложившихся условиях задача сокращения зависимости от ключевых резервных валют - доллара США и евро - актуальна для многих государств и приобретает статус стратегического приоритета, коррелирующего с обеспечением национальной безопасности и экономической самостоятельности государства.

Санкционное давление на Российскую Федерацию, существенно усилившееся начиная с 2022 года, достигло беспрецедентного уровня, не имеющего исторических параллелей. Совокупное количество ограничительных мер, введенных только странами Европейского союза, к началу 2025 года превысило 2300 позиций, что вывело Россию на первое место в мире по числу действующих санкционных режимов. Масштаб и секторальный охват введенных ограничений затронули все ключевые звенья экономической системы - от экспорта наукоемкой продукции и импорта критически значимых комплектующих до блокировки значительной части золотовалютных резервов Банка России, отключения системообразующих кредитных институтов от инфраструктуры SWIFT и прекращения корреспондентских отношений в долларах и евро. В этих условиях традиционные каналы трансграничных расчетов утратили свойства надежности и предсказуемости, а осуществление внешнеторговых операций в резервных валютах сопряжено с существенными рисками замораживания средств, задержек транзакций и отказа в проведении платежей.

Санкционные ограничения затронули не только финансово-банковскую сферу, но и реальный сектор национальной экономики. Эмпирические данные свидетельствуют о значительном сокращении товарооборота между Россией и государствами, отнесенными к категории недружественных, при одновременном устойчивом росте торговых потоков с дружественными юрисдикциями. Данная тенденция фиксирует объективный процесс переориентации внешнеэкономических связей на рынки Азиатско-Тихоокеанского региона, Ближнего Востока и государств-членов Евразийского экономического союза. Однако указанная переориентация требует не только логистической и производственной адаптации, но и, что принципиально важно, формирования новых механизмов финансового сопровождения внешнеторговых расчетов,

обеспечивающих бесперебойное движение денежных средств между контрагентами из различных юрисдикций в обход инфраструктуры, контролируемой недружественными государствами.

Таким образом, переход к расчетам в национальных валютах стал безальтернативным решением, обусловленным необходимостью сохранения платежного суверенитета и устойчивости внешнеэкономической деятельности Российской Федерации. Практическая реализация данного перехода находит подтверждение в эмпирических данных: по итогам 2024 года доля рубля в экспортных расчетах превысила 41%, а в структуре взаимных расчетов государств-членов ЕАЭС достигла 85%. В рамках настоящего исследования под термином «национальные валюты» понимаются денежные единицы стран-торговых партнеров Российской Федерации, используемые в двусторонних и многосторонних расчетах в качестве альтернативы доллару США и евро.

Вместе с тем следует констатировать, что современное состояние научной разработанности проблемы не в полной мере отвечает текущим запросам организации внешнеторговых расчетов в национальных валютах. Имеющиеся теоретические модели интернационализации валют, как правило, ориентированы на анализ преимуществ и издержек с позиций стран-эмитентов резервных валют и не учитывают интересы государств, подверженных санкционному давлению. Недостаточно исследованными остаются вопросы интеграции исторического опыта клиринговых соглашений с современными технологическими решениями в области цифровых валют центральных банков, смарт-контрактов и распределенных реестров, а также вопросы обеспечения устойчивого функционирования расчетов в национальных валютах в условиях санкционных ограничений.

Степень разработанности научной проблемы. Проблема интернационализации российской валюты получила отражение в работах ряда авторов, исследующих макроэкономические условия и предпосылки повышения роли рубля в трансграничных операциях. Среди них следует выделить исследования А.А. Гаврилова и И.В. Прилепского, анализирующих институциональные барьеры интернационализации рубля; работы С.С. Наркевича и П.В. Трунина, посвящённые оценке потенциала рубля как региональной резервной валюты; труды А.И. Потемкина, рассматривающего рубль в системе международных расчетов через призму валютного регулирования. Значительный вклад в разработку теоретико-методологических подходов к анализу международных валютно-финансовых отношений внесли Л.Н. Красавина, Ю.И. Меликов, О.И. Лаврушин, акцентирующие внимание на институциональных аспектах функционирования валютных систем.

В зарубежной литературе фундаментальные основы анализа международных валютных отношений заложены в работах Р. Манделла, разработавшего теорию оптимальных валютных зон, П. Кругмана, внесшего вклад в теорию экономической географии и валютной интеграции. Современные аспекты доминирования резервных валют и перспективы формирования многополярной валютной системы получили развитие в работах Б. Эйхенгрин, Л. Голдберг и Э. Прасада. В частности, Б. Эйхенгрин прослеживает эволюцию

международной валютной системы от золотого стандарта до современной доллароцентричной архитектуры, выявляя инерционный характер сложившихся валютных иерархий. Л. Голдберг анализирует устойчивость доминирующего положения доллара США и факторы, способствующие его сохранению, несмотря на растущую конкуренцию со стороны других валют. Э. Прасад рассматривает доллар как «ловушку» для глобальных инвесторов, вынужденных держать резервы в американской валюте, и оценивает потенциал появления альтернативных резервных активов.

Ограничения применения валют государств-членов ЕАЭС во взаимной торговле рассматриваются в качестве отдельного направления научных исследований. К числу факторов, стимулирующих переход на национальные валюты во взаимной торговле стран ЕАЭС, В.Ю. Мишина и Л.И. Хомякова относят создание общего валютного рынка, синхронизацию макроэкономической и монетарной политики, а также стандартизацию платежно-расчетных систем. Иной взгляд предлагает А.В. Суворов, который анализирует валютную интеграцию в ЕАЭС через сценарное прогнозирование, выделяя комплекс барьеров на пути к валютному союзу. Значительное внимание проблеме дедолларизации и функционированию мировых валютных систем уделено в трудах Б.А. Хейфеца и В.А. Головнина.

Вместе с тем все указанные исследования относятся к досанкционному периоду и не учитывают геополитических трансформаций и санкционных ограничений последних лет. В них не нашла отражения необходимость изменения системы международных расчетов и валютного регулирования, обусловленная переходом к модели защиты национальных экономических интересов и обеспечением платежного суверенитета под воздействием санкционного давления. Именно санкции, ограничившие доступ Центрального банка к значительной части золотовалютных резервов и отрезавшие российских участников ВЭД от долларовых и евровых расчетных каналов, превратили использование национальных валют в безальтернативный способ сохранения экономической безопасности.

Целью исследования является выявление ключевых тенденций, механизмов и перспектив расширения использования национальных валют во внешнеторговых расчетах РФ, а также разработка рекомендаций по развитию соответствующей финансовой инфраструктуры.

Для достижения поставленной цели требуется решить следующие **задачи**:

1. Проанализировать современные тенденции использования национальных валют в международной торговле, включая ограничения и санкционные риски;
2. Исследовать финансовую инфраструктуру, необходимую для расчетов в национальных валютах, включая клиринговые механизмы и корреспондентские сети;
3. Определить факторы, способствующие и затрудняющие переход России к использованию национальных валют;

4. Изучить практику стран, находящихся под санкциями, по продвижению национальных валют с целью разработки мер по укреплению позиций рубля;
5. Исследовать влияние санкционного давления на долю национальных валют в расчетах РФ;
6. Выявить барьеры и перспективы расширения использования российского рубля в региональных экономических союзах и предложить рекомендации для участников внешнеэкономической деятельности по выбору валюты платежа в условиях санкционных ограничений.

Объектом исследования являются внешнеторговые расчеты в национальных валютах.

Предметом исследования является система внешнеторговых расчетов РФ, способствующая увеличению доли рубля и других национальных валют во внешнеторговых расчетах России.

Теоретическую основу исследования составляют труды отечественных и зарубежных авторов, посвящённые организации международных расчётов, трансформации мировой валютной системы и роли доминирующих валют в глобальной торговле. В работе проанализированы подходы Л.Н. Красавиной, раскрывающей понятие международных расчетов, валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок, и Ю.И. Меликова, исследующего структуру, функции и влияние международных расчетных отношений на кругооборот капитала предприятий. Теоретические аспекты функционирования валютных систем и их роли в международной финансовой архитектуре рассматриваются в работах Б.Дж. Коэна, выделяющего геополитическое влияние и степень интернационализации в качестве ключевых критериев классификации валют. Особое внимание уделено современным исследованиям процессов дедолларизации, перехода к мультивалютной модели расчётов, а также формированию альтернативных платёжно-расчётных инфраструктур и практическим аспектам расширения использования национальных валют во внешнеторговой деятельности России.

Методологическая основа исследования представляет собой комплекс общенаучных и специальных методов, обеспечивающих решение поставленных задач. Общенаучные методы включают системный анализ, синтез, дескриптивный анализ и классификацию. Количественные методы представлены эконометрическим моделированием – корреляционно-регрессионным анализом. Качественные методы включают метод экспертных оценок и кейс-стади (case-study).

Информационную базу исследования составили данные Центрального банка Российской Федерации; Федеральной таможенной службы России; Евразийской экономической комиссии; Международного валютного фонда и Банка международных расчетов.

Обоснованность результатов исследования подтверждается использованием в качестве теоретико-методологической базы диссертации фундаментальных трудов российских и зарубежных ученых, специалистов в области мировой экономики, мировых финансовых рынков.

Достоверность результатов подтверждается апробированными на исторических данных результатами ретроспективного корреляционно-регрессионного анализа. Надежность исследования обеспечивают публикации автора в рецензируемых научных изданиях.

Диссертационная работа **соответствует Паспорту научной специальности** ВАК РФ 5.2.5. - Мировая экономика: п. 14. Международные платежные отношения. Платежный баланс.; п. 15. Валютные курсы. Мировая валютная система. Международные валютные рынки.; п. 26. Участие Российской Федерации в системе международных экономических связей. Внешнеэкономическая деятельность российских экономических субъектов. Внешнеэкономическая политика Российской Федерации.

Научная новизна результатов исследования состоит в развитии теоретико-методологических подходов к классификации валют, обоснованию их применения во внешнеторговых расчетах с учетом национальных интересов РФ и разработке платежной инфраструктуры в условиях санкционных ограничений.

Наиболее существенные результаты исследования, обладающие научной новизной и полученные лично соискателем, заключаются в следующем:

1. Разработана авторская классификация валют, интегрирующая традиционные критерии (степень интернационализации, юридическая и фактическая конвертируемость, режим валютного курса, функциональная роль в международной финансовой системе, доля в мировых резервах и в обороте глобального валютного рынка) с новым подходом, ориентированным на защиту национальных интересов РФ. Ключевым принципом предложенной классификации является ранжирование валют с точки зрения снижения зависимости от «недружественных» юрисдикций, обеспечения устойчивости национальной финансовой системы и развития валютно-финансового сотрудничества со стратегическими партнерами.
2. Обосновано введение термина «проектная наднациональная валюта» и «приоритетная торговая валюта», а также дополнено определение «платежного суверенитета государства» в условиях санкционного давления и геополитической неопределенности.
3. Систематизированы ключевые условия и ограничения применения национальных валют в расчетах на основании опыта стран, находящихся под санкциями. Среди них: ослабление валюты, повышенная волатильность, инфляция, валютные ограничения, поиск альтернативных валют и платежных систем, развитие внутреннего производства, масштаб и характер санкций, структура экономики, валютные резервы, политика ЦБ, торговые партнеры и политическая стабильность.
4. Разработан и обоснован комплекс предложений по достижению платежного суверенитета РФ с учётом факторов, способствующих и затрудняющих переход к использованию национальных валют во внешнеторговых расчетах. Определены текущие приоритеты: развитие собственной финансовой инфраструктуры, включая каналы межбанковских расчетов и

систему клиринга валют; широкое применение национальных, приоритетных торговых и проектных наднациональных валют.

5. Предложена двухуровневая модель клирингового механизма с учетом выявленных ограничений и особенностей международных расчетов в современных условиях. Модель синтезирует исторический опыт (СЭВ, SUCRE) и адаптирована к текущим национальным приоритетам РФ, что позволяет предложить практический инструмент для минимизации существующих рисков.
6. Построена динамическая модель влияния санкционного давления на долю национальных валют в расчетах РФ на основании корреляционно-регрессионного анализа статистических данных за 2014–2024 гг., позволяющая количественно оценить степень воздействия ограничительных мер на валютную структуру внешнеторговых расчетов.

Теоретическая значимость работы состоит в развитии теоретико-методологических основ функционирования системы международных расчетов в условиях трансформации миропорядка и нарастания геополитической фрагментации, применительно к приоритетам обеспечения экономической безопасности Российской Федерации. В диссертации предложен авторский подход к классификации валют, который, в отличие от традиционных критериев (степень интернационализации, конвертируемость, режим курса и доля в мировых резервах), в качестве системообразующего принципа вводит критерий защиты национальных интересов РФ, позволяющий ранжировать валюты по степени снижения зависимости от «недружественных» юрисдикций и развития сотрудничества со стратегическими партнерами.

Теоретический аппарат исследования обогащен введением и обоснованием новых категорий: *«проектная наднациональная валюта»* и *«приоритетная торговая валюта»*, а также уточнением понятия *«платежный суверенитет государства»* применительно к условиям санкционного давления и высокой геополитической неопределенности. В работе систематизирована совокупность факторов, влияющих на процесс дедолларизации, с их дифференциацией на способствующие и затрудняющие достижение платежного суверенитета.

Существенный вклад в теорию международных расчетов внесен разработкой двухуровневой модели клирингового механизма, синтезирующей исторический опыт интеграционных объединений (СЭВ, SUCRE) и адаптированной к современным национальным приоритетам РФ, что расширяет представления об институциональных инструментах минимизации валютных рисков и ограничений.

Практическая значимость работы состоит в возможности применения ее основных положений и рекомендаций в деятельности органов государственного управления и денежно-кредитного регулирования для корректировки валютной политики, разработки мер по дедолларизации внешнеторговых расчетов и формирования подходов к развитию национальной платежной инфраструктуры, для участников внешнеэкономической деятельности при заключении внешнеторговых контрактов, а также могут быть включены в учебные курсы университетов.

Апробация результатов исследования. Основные положения и выводы диссертационного исследования нашли отражение в публикациях автора и докладах на конференциях: международной научно-практической конференции «Архитектура финансов-2025» (г. Санкт-Петербург), научной конференции аспирантов СПбГЭУ-2025 «Научные исследования в высшей школе: новые идеи, проблемы внедрения, поиск решений» (г. Санкт-Петербург), международной научно-практической конференции «Архитектура финансов-2024» (г. Санкт-Петербург), научной конференции аспирантов СПбГЭУ-2024 по итогам НИР за 2023 год «Интеграционные процессы в науке, образовании и бизнесе: опыт и перспективы развития (к 300-летию с даты основания Российской академии наук)» (г. Санкт-Петербург). По теме исследования опубликовано 7 научных работ, в том числе 4 статьи в ведущих рецензируемых научных журналах и изданиях, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки РФ.

Публикации. По основным положениям и результатам диссертационного исследования опубликовано 7 научных работ общим объемом 3,19 п.л., из них авторских 3,09 п.л., в том числе 4 – в рецензируемых изданиях, включенных в Перечень рецензируемых научных изданий, рекомендованных ВАК при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации, общим объемом 1,74 авторских п.л.

Структура диссертации. Исследование состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений, которые представлены на 143 страницах. Во введении раскрывается актуальность и степень разработанности выбранной темы, обоснована научная новизна исследования, сформулированы цели и задачи исследования.

Первая глава посвящена исследованию эволюции международных расчетов, обобщению зарубежного опыта использования национальных валют и систематизации ключевых ограничений, препятствующих их широкому применению во внешнеторговых расчетах.

Глава два направлена на анализ существующей финансово-расчетной инфраструктуры, разработку механизмов двустороннего и многостороннего клиринга, а также сопоставительный анализ опыта стран, функционирующих в условиях санкционных ограничений.

Глава три посвящена определению детерминант расширения использования рубля во внешнеторговых расчетах, анализу результативности мер Банка России по продвижению национальной валюты в условиях санкционных ограничений и обоснованию перспектив применения рубля в рамках региональных экономических союзов.

В заключении подведены итоги диссертационного исследования.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Разработана авторская классификация валют, интегрирующая традиционные критерии (степень интернационализации, юридическая и

фактическая конвертируемость, режим валютного курса, функциональная роль в международной финансовой системе, доля в мировых резервах и в обороте глобального валютного рынка) с новым подходом, ориентированным на защиту национальных интересов РФ. Ключевым принципом предложенной классификации является ранжирование валют с точки зрения снижения зависимости от «недружественных» юрисдикций, обеспечения устойчивости национальной финансовой системы и развития валютно-финансового сотрудничества со стратегическими партнерами.

В условиях нарастающей регионализации и фрагментации глобальной экономики роль проектных наднациональных валют становится крайне важной и стратегической. Они превращаются из теоретической идеи в практический инструмент выживания и развития макрорегионов. В связи с этим автором предложено дополнить существующую классификацию валют по их роли в мировой финансовой системе (Таблица 1).

Таблица 1 - Классификация валют по их роли в мировой финансовой системе

Категория валюты	Ключевые характеристики	Примеры валют	Роль и функции
Мировые валюты	1. Полная конвертируемость. 2. Высокая ликвидность и стабильность. 3. Глубокие и открытые финансовые рынки. 4. Широкое использование как резервной валюты. 5. Эмитенты — финансовые центры мира.	Доллар США (USD) Евро (EUR) Японская иена (JPY) Фунт стерлингов (GBP)	Средство сбережения: основные активы для золотовалютных резервов ЦБ. Средство расчета: валюта цены и платежа в международной торговле (особенно сырье). Средство платежа: валюта международных кредитов, инвестиций и операций на Forex.
Проектные наднациональные валюты	1. Высокая степень конвертируемости 2. Ограниченная сфера обращения 3. Наднациональное управление	ЭКЮ, SUCRE, СДР	Результат целенаправленного проекта (договора, соглашения), а её статус наднационален
Приоритетные торговые валюты	1. Политическая лояльность 2. Стабильность 3. Ликвидность 4. Инфраструктурная доступность	Для РФ: • Китайский юань (CNY) • Индийская рупия (INR) • Дирхам ОАЭ (AED)	1. Расчетная функция: • обеспечение двусторонней торговли • проведение международных платежей 2. Резервная функция: • формирование

Категория валюты	Ключевые характеристики	Примеры валют	Роль и функции
		• Турецкая лира (TRY) • Валюты стран ЕАЭС (KZT, BYN)	золотовалютных резервов • диверсификация валютных активов 3. Инвестиционная функция: • осуществление капиталовложений • финансирование совместных проектов 4. Защитная функция: • снижение зависимости от санкционных рисков • обеспечение финансового суверенитета
Региональные валюты	1. Высокая степень конвертируемости. 2. Важна в рамках конкретного географического или экономического блока. 3. Может иметь ограниченное использование как резервная валюта (в основном соседями). 4. Эмитенты — региональные экономические лидеры.	Китайский юань (CNY) Швейцарский франк (CHF) Австралийский доллар (AUD) Канадский доллар (CAD) Сингапурский доллар (SGD) Российский рубль (RUB) — в рамках ЕАЭС	Используется для привязки курсов валют соседних стран. Доминирует в региональной торговле. Объект для инвестиций внутри региона.
Периферийные валюты	1. Ограниченная конвертируемость или ее отсутствие. 2. Высокая волатильность и риски. 3. Неразвитые финансовые рынки. 4. Не используются в качестве резервных активов. 5. Эмитенты — развивающиеся или малые экономики.	Узбекский сум (UZS) Вьетнамский донг (VND) Ангольская кванза (AOA) Аргентинское песо (ARS) Турецкая лира (TRY) - несмотря на размер экономики, сохраняет черты периферийной	Транзакционная валюта: используется почти исключительно для внутренних расчетов внутри страны-эмитента. Зависимость: их стоимость часто сильно зависит от динамики мировых валют (USD, EUR) и цен на сырье.

Категория валюты	Ключевые характеристики	Примеры валют	Роль и функции
		из-за высокой волатильности	

2. Обосновано введение термина «проектная наднациональная валюта» и «приоритетная торговая валюта», а также дополнено определение «платежного суверенитета государства» в условиях санкционного давления и геополитической неопределенности.

Проектная наднациональная валюта — это искусственно созданная и институционально управляемая расчётная единица или платёжное средство, предназначенное для использования в международных экономических отношениях между ограниченным кругом стран-участниц, объединённых общими экономическими, политическими или региональными целями.

Её создание является результатом целенаправленного проекта (договора, соглашения), а её статус наднационален: она находится вне юрисдикции какой-либо одной страны-участницы и управляется специально созданным общим органом.

Ключевые характеристики проектной наднациональной валюты:

1. Целевое создание: она не возникает эволюционно, а вводится по решению сторон для выполнения конкретных задач (снижение транзакционных издержек, обеспечение финансовой стабильности, усиление экономической интеграции).
2. Ограниченная сфера обращения: в отличие от мировых валют (доллар, евро), она используется в первую очередь для расчётов между странами-участницами проекта, а не глобально.
3. Наднациональное управление: её эмиссия и управление осуществляются специальным общим органом (например, центральным банком союза), а не национальным центробанком одной страны.
4. Обеспечение: часто обеспечивается не единственной валютой, а пулом активов (корзиной валют стран-участниц, золотовалютными резервами) для большей стабильности и доверия.
5. Правовая основа: её статус закреплён международным договором или соглашением.

Далее представлены примеры проектных наднациональных валют (Таблица 2).

Таблица 2 - Классические примеры проектной наднациональной валюты

Пример	Описание	Соответствие характеристикам
ЭКЮ (ECU) (1979–1998)	Предшественник евро, использовавшийся в Европейской валютной системе.	Проектная: создана как расчётная единица для снижения валютной волатильности в ЕС. Наднациональная: управлялась органами ЕС.

Пример	Описание	Соответствие характеристикам
		Обеспечение: корзина валют стран-участниц.
Специальные права заимствования (SDR)	Безналичная платёжная единица МВФ.	Проектная: создана МВФ для пополнения официальных резервов стран-членов. Наднациональная: управляется МВФ. Обеспечение: корзина из пяти ключевых мировых валют (USD, EUR, CNY, JPY, GBP).
Сукре (SUCRE) (2008–2018)	Расчётная система для стран-членов ALBA.	Проектная: создана для уменьшения зависимости от доллара в региональной торговле. Наднациональная: управлялась общим органом. Обеспечение: корзина валют стран-участниц.
Африканская денежная единица (в проекте)	Планируемая валюта в рамках AfCFTA.	Проектная: цель — углубление экономической интеграции в Африке. Наднациональная: планируется к управлению наднациональным финансовым органом.

Проектная валюта также является инструментом защиты от валютной гегемонии и санкционных рисков. В условиях конфронтации доминирующая мировая валюта может быть использована как инструмент экономического давления в системе внешнеторговых расчетов. Санкции являются одним из основных способов сохранить контроль. Однако создание собственной расчётной системы на основе общей валюты позволяет странам-союзникам проводить взаимные операции в обход систем, контролируемых гегемоном. Это прямое снижение суверенных рисков.

В качестве общей валюты может выступать приоритетная торговая валюта, цель которой защитить национальные интересы страны.

Приоритетная торговая валюта - это валюта (национальная или иностранная), которая целенаправленно применяется государством в международных расчетах, инвестициях и резервах с целью снижения зависимости от валют стран-геополитических оппонентов (например, доллара США и евро); минимизации рисков санкционного давления (блокировки счетов, заморозки резервов); укрепления экономического суверенитета через развитие расчетов в национальной валюте и валютах дружественных стран; стимулирования торговли с стратегическими партнерами (например, в рамках ЕАЭС, БРИКС, ШОС).

Классификация приоритетных торговых валют для РФ построена на принципах снижения зависимости от «недружественных» юрисдикций,

обеспечения устойчивости финансовой системы и развития сотрудничества с стратегическими партнерами (Таблица 3).

Таблица 3 - Классификация приоритетных торговых валют для РФ

Название	Примеры валют / инструментов	Ключевые характеристики и роль
Валюты «дружественных стран» и торговых партнеров	Китайский юань (CNY), Индийская рупия (INR), Дирхам ОАЭ (AED), Турецкая лира (TRY), Казахстанский тенге (KZT), Белорусский рубль (BYN), Бразильский реал (BRL), Южноафриканский рэнд (ZAR)	Валюты стран-стратегических партнёров. Используются в двусторонней торговле и инвестициях. Высокий приоритет для расчётов в рамках ЕАЭС, БРИКС+, ШОС. Развитая инфраструктура (свопы, клиринг).
Транзитные (Операционные) валюты	Гонконгский доллар (HKD), Сингапурский доллар (SGD), Саудовский риял (SAR), Катарский риал (QAR), Швейцарский франк (CHF)	Валюты для проведения платежей через третьи страны при затруднённой прямой конвертации. Несут повышенные риски и комиссии. Используются как финансовые хабы.
Инструменты нового формата	Цифровой рубль (CBDC), Клиринговые механизмы (взаимозачёт)	Цифровые и клиринговые инструменты для замены традиционных валютных операций. Расчёты в национальных валютах минуя системы типа SWIFT.

Критерии отнесения к приоритетным торговым валютам:

- политическая «дружественность»: отсутствие санкционного давления со стороны страны-эмитента.
- экономическая целесообразность: объем торгового оборота со страной-эмитентом.
- операционная доступность: наличие корреспондентских счетов «Мир», SPFS, работающих платежных каналов.
- ликвидность и конвертируемость: возможность легко купить/продать валюту на бирже и вывести ее.
- валютные риски: стабильность курса и предсказуемость политики центробанка-эмитента.

Эта классификация является динамической и меняется в зависимости от геополитической обстановки и развития финансовой инфраструктуры РФ и ее партнеров.

Система внешнеторговых расчетов — это совокупность регулируемых на национальном и международном уровне правил, механизмов, институтов и

инструментов, обеспечивающих движение денежных средств между участниками международной торговли (экспортерами, импортерами и их банками) в связи с исполнением внешнеторговых контрактов.

Традиционное определение сегодня наполняется новым содержанием из-за геополитических изменений. Система внешнеторговых расчетов перестает быть просто техническим механизмом, она приобретает стратегическое значение как инструмент обеспечения платежного суверенитета, что предъявляет к ней ряд современных требований. К числу ключевых из них относятся безопасность, скорость, стоимость, правовая определенность, ликвидность, прозрачность и контролируемость, совместимость различных национальных платежных систем и расчетных механизмов, их технологичность.

Таким образом, в современном понимании система внешнеторговых расчетов представляет собой сложный, многоуровневый комплекс отношений, который должен обеспечивать безопасность, скорость, стоимость, правовую определенность, ликвидность, прозрачность, совместимость и технологичность.

Успех внедрения альтернативных валютных механизмов в международные расчеты зависит не только от макроэкономических предпосылок, но и от согласованности интересов ключевых участников: государств (центральных банков), бизнеса и коммерческих банков. При этом важно различать два концептуально разных подхода: проектные наднациональные валюты (ЭКЮ, СДР, SUCRE), создаваемые «сверху» по инициативе государств, и приоритетные торговые национальные валюты (CNY, AED, RUB), продвигаемые «снизу» через двусторонние торговые соглашения. В таблице 4 систематизированы мотивы и ожидания каждого из участников применительно к обоим группам валют.

Таблица 4 - Мотивы и институциональные интересы сторон при переходе на национальные валюты в международных расчетах

Участник	Проектные наднациональные валюты (ЭКЮ, СДР, SUCRE)	Приоритетные торговые валюты (CNY, AED, RUB)
Государства / ЦБ	Мотив: создание многополярной системы, геополитический суверенитет. Ожидание: нейтральный статус для торговли, снижение роли доллара глобально.	Мотив: экономическая безопасность, уход от санкций, расширение влияния (для Китая). Ожидание: стабильность двусторонней торговли, накопление альтернативных резервов.
Участники экспортно – импортных отношений (бизнес)	Мотив: хеджирование валютных рисков по долгосрочным контрактам. Ожидание: появление стабильной единицы для контрактов в долгосрочных проектах.	Мотив: скидки от поставщиков, гарантия платежа. Ожидание: снижение себестоимости, скорость транзакций, предсказуемость ВЭД.

Участник	Проектные наднациональные валюты (ЭКЮ, СДР, SUCRE)	Приоритетные торговые валюты (CNY, AED, RUB)
Банки	Мотив: стать частью "инфраструктуры будущего". Ожидание: новые роли в клиринговых центрах, доходы от межстрановых расчетов будущего.	Мотив: заработок на комиссиях и конвертации, привлечение клиентов. Ожидание: рост оборота в дружественных валютах, развитие новых компетенций.

Проведенное сравнение мотивов и ожиданий трех ключевых групп участников (государства/ЦБ, бизнес, банки) применительно к двум типам альтернативных валют позволяет сформулировать следующие выводы.

Во-первых, выявлен системный разрыв в горизонтах планирования. Стратегическое планирование государств рассчитано на десятилетия, а переход на альтернативные валюты рассматривается как фундамент платежного суверенитета. В рамках данного исследования под платежным суверенитетом государства понимается возможность государства обеспечить непрерывную и свободную от внешнего воздействия работу национальной платежной системы, а также возможность защитить национальные интересы в условиях санкционного давления и геоэкономической нестабильности.

Бизнес же, напротив, нуждается в немедленном экономическом эффекте - снижении себестоимости, скидках от поставщиков, скорости прохождения платежей. Банки занимают промежуточную позицию, стремясь монетизировать переход (комиссии, конвертация) и одновременно инвестируя в «инфраструктуру будущего».

Во-вторых, для проектных наднациональных валют (СДР, ЭКЮ, SUCRE) характерен институциональный разрыв между спросом со стороны государства и отсутствием рыночного спроса со стороны участников ВЭД. Выполняя функцию независимого расчетного средства на межгосударственном уровне, они не способствуют повышению мотивации бизнеса и банков, что обусловлено их сравнительно низкой эффективностью по параметрам прямых выгод по сравнению с долларом и ведущими национальными валютами.

В-третьих, приоритетные торговые национальные валюты (CNY, AED, RUB) демонстрируют значительно более высокий потенциал внедрения, поскольку их использование поддерживается сразу двумя группами участников - бизнесом (скидки, скорость, гарантия платежа) и банками (комиссионный доход, рост оборота). Государства же добавляют к этому санкционную безопасность и расширение влияния.

В-четвертых, ключевым ограничением для обеих групп валют остается отсутствие механизма принудительного или массового стимулирования перехода. Пока бизнес не увидит в использовании альтернативных валют прямого снижения транзакционных издержек по сравнению с долларом, их масштабное распространение будет сдерживаться.

Минимизация рисков внешней зависимости достигается путем использования национальных валют (собственной и стран-партнеров), создания и контроля над альтернативной инфраструктурой передачи финансовых сообщений, а также развития собственных платежных инструментов (нац. платежные системы, цифровые валюты ЦБ). Однако развитие системы внешнеторговых расчетов в национальных валютах в среднесрочной перспективе зависит не столько от создания новых наднациональных расчетных единиц, сколько от формирования устойчивых экономических стимулов для бизнеса и банков - через снижение комиссий, упрощение конвертации, развитие платежной инфраструктуры и предоставление ценовых преференций при контрактации в национальных валютах.

3. Систематизированы ключевые условия и ограничения применения национальных валют в расчетах на основании опыта стран, находящихся под санкциями. Среди них: ослабление валюты, повышенная волатильность, инфляция, валютные ограничения, поиск альтернативных валют и платежных систем, развитие внутреннего производства, масштаб и характер санкций, структура экономики, валютные резервы, политика ЦБ, торговые партнеры и политическая стабильность.

Сопоставление опыта Ирана, Венесуэлы и Кубы по использованию национальных валют в условиях санкционного давления основано на ряде факторов, критерием группировки которых выступает характер влияния на возможность применения национальных валют в расчётах (Таблица 5). В первую группу факторов включены ограничения, непосредственно снижающие такую возможность: масштаб и характер санкций, ослабление валюты, повышенная волатильность, инфляция, валютные ограничения. Вторую группу образуют условия, определяющие способность экономики адаптироваться к указанным ограничениям: поиск альтернативных валют и платёжных систем, развитие внутреннего производства, структура экономики, валютные резервы, политика ЦБ, торговые партнёры, политическая стабильность.

Таблица 5 - Сопоставление опыта Ирана, Венесуэлы и Кубы по использованию национальных валют в условиях санкционного давления

Фактор	Иран	Венесуэла	Куба
Масштаб и характер санкций	Многолетние санкции (с 1979 г.), блокирующие санкции; заморозка активов	Точечные санкции (2008 г.), системные (с 2014 г.); эмбарго США	Эмбарго с 1960-х; «блокада» (1962); ущерб \$750–975 млрд
Валютный курс: волатильность	Множественные курсы; Nima → Negotiated Currency Market; обесценивание риала	Гиперинфляция; деноминации 2018 и 2021 гг.; долларизация	Двойной режим CUP/CUC; унификация 2021 г.; девальвация 1→24

Фактор	Иран	Венесуэла	Куба
Ослабление валюты и рост цен на импорт	Обесценивание риала, инфляционное давление	Гиперинфляция, дефицит базовых товаров	Инфляция ~30%, рост цен, дефицит
Валютные ограничения	Жёсткие валютные ограничения; репатриация выручки; продажа валюты по госкурсу	Строгий валютный контроль, затем смягчение; отмена контроля цен	Централизованный валютный контроль; множественные курсы
Диверсификация резервов и альтернативные системы	CNY, INR, клиринг, золото, криптовалюты, «хавала» (\$8 млрд)	CNY, RUB, Jet Man Pay (BTC), El Petro, бартер	SUCRE (2010), бартер с Венесуэлой, Китаем, Россией
Развитие внутреннего производства	Диверсификация внутреннего производства через активизацию сотрудничества с соседями и Китаем	Ограниченные успехи в развитии внутреннего производства; зависимость от нефти сохраняется	Ограниченное импортозамещение; опора на внешнюю помощь
Структура экономики	Относительно диверсифицированная структура экономики; рост ВВП: 10,5% (1963–1977) → 1,37% (2012–2022)	Моноотраслевая структура экономики (нефть); 60% нефти в Азию (54% — Китай, Индия)	Развивается ограниченный ряд отраслей (туризм, никель, сахар); ограниченный круг партнёров
Валютные резервы	Значительные валютные резервы; частично заморожены	Ограниченные валютные резервы; заморожены	Ограниченные валютные резервы; монетизация дефицита; «инфляционный налог»
Эффективность политики ЦБ	Деноминация (риал → туман, 10 000:1); стабилизация с ограниченным успехом	Потеря контроля над курсом; невыгодный курс El Petro	Административный контроль; инфляция ~30% при жёстких мерах
Торговые партнёры	Китай, Россия, Индия, Турция, ЕАЭС	Китай, Индия, Россия	Венесуэла, Китай, Бразилия, ЕС, Россия, Канада, Мексика

Фактор	Иран	Венесуэла	Куба
Политическая стабильность и доверие	Относительно высокая политическая стабильность	Низкая политическая стабильность; кризис доверия, эмиграция	Политическая стабильность при жёстком государственном контроле

Проведённое сопоставление показывает, что при внешней схожести, все три страны находятся под длительным санкционным давлением, развитие их национальных валютных систем в большей степени определялось экономическим курсом и состоянием экономики стран. Наиболее устойчивой представляется позиция Ирана: санкционное давление было смягчено за счёт диверсифицированной структуры хозяйства, накопленных резервов и последовательной политики приспособления к ограничениям. Противоположный пример — Венесуэла. Моноотраслевая экономика, гиперинфляция и утрата контроля над курсовой динамикой привели к тому, что национальная валюта фактически перестала выполнять функции расчётного инструмента, а попытки заменить её альтернативными механизмами (El Petro, агентские схемы) ожидаемого эффекта не дали. Куба занимает срединное положение: относительная стабильность национальной валюты поддерживается жёстким государственным контролем и внешней поддержкой партнёров, однако ресурсная база для полноценной адаптации остаётся ограниченной.

Таким образом, с одной стороны, санкции действительно выступают драйвером перехода на национальные валюты. С другой стороны, сам факт санкционного давления ещё не гарантирует устойчивости такого перехода. Ключевыми являются такие факторы, как: структура экономики, объём золотовалютных резервов, эффективность политики центрального банка, наличие надёжных торговых зарубежных контрагентов и внутренняя политическая устойчивость.

Таким образом, устойчивость национальной валюты в условиях санкций определяется не столько масштабом ограничений, сколько способностью экономики к адаптации. Это формирует направление практических рекомендаций. Приоритетом для России должно стать не столько расширение неформальных обходных каналов расчётов, сколько последовательное укрепление основ платёжного суверенитета — диверсификация хозяйства, наращивание резервов в дружественных валютах, развитие платёжной инфраструктуры и расширение круга надёжных партнёров.

В таблице 6 представлена систематизация ключевых экономических и структурных факторов, влияющих на использование национальных валют в период действия санкционных рестрикций. Такой подход позволяет не только оценить риски, но и выявить точки роста для укрепления валютного суверенитета.

Таблица 6 - Влияние ключевых экономических и структурных факторов на устойчивость национальной валюты в качестве инструмента внешнеторговых расчетов в условиях санкций: краткосрочные и долгосрочные эффекты

Фактор	Краткосрочный эффект (0-1 год)	Долгосрочный эффект (1+ лет)
Масштаб и характер санкций	Блокирующие санкции против ЦБ вызывают мгновенный обвал, точечные санкции — управляемую коррекцию.	Способность экономики перестроиться под длительную изоляцию или найти обходные пути.
Объем валютных резервов	Наличие большого объема резервов позволяет ЦБ гасить панику интервенциями в первые недели и месяцы.	Скорость, с которой резервы истощаются на поддержание курса, или возможность их пополнения за счет новой структуры экспорта.
Структура экономики	Диверсифицированная экономика лучше справляется с внешними угрозами, чем монозависимая (сырьевая).	Возможность перенаправить ресурсы из сырьевого сектора в обрабатывающий для долгосрочного роста.
Политика центрального банка (ЦБ)	Критически важна оперативность в повышении ставки и введении контроля для стабилизации.	Долгосрочная политика по дедолларизации, развитию своего финансового рынка и сдерживанию инфляции.
Наличие альтернативных торговых партнеров	Возможность быстро перенаправить срочные контракты на соседние рынки (например, Турцию, Казахстан).	Строительство новой логистики и инфраструктуры (трубопроводы, дороги) для постоянной работы с новыми рынками (Азия, Африка).
Политическая стабильность и доверие	Высокое доверие к власти предотвращает бегство населения из банков и национальной валюты в первые дни.	Способность удерживать долгосрочные инвестиции внутри страны и предотвращать миграцию высококвалифицированных кадров и капитала на годы вперед.

4. Разработан и обоснован комплекс предложений по достижению платежного суверенитета РФ. Обозначены текущие приоритеты: развитие собственной финансовой инфраструктуры, обеспечивающей платежи, а именно каналов межбанковских расчетов и системы клиринга валют; широкое применение в расчетах национальных, приоритетных торговых и проектных наднациональных валют.

Разработка собственной финансовой инфраструктуры критически важна, поскольку является частью платежного суверенитета страны. Реализация этого подхода требует комплексного снижения рисков путем расширения использования национальных валют во взаимных расчетах, установления контроля над альтернативными системами передачи финансовой информации и активного развития национальной платежной архитектуры (включая цифровые валюты ЦБ).

Обеспечение платежного суверенитета является не самоцелью, а фундаментальным условием реализации ключевых национальных интересов Российской Федерации в современных геоэкономических условиях. Данные интересы, защита которых приобрела особую актуальность в условиях беспрецедентного санкционного давления, отражены на Рисунке 1.

Обеспечение национальной безопасности	Автономизация платежного контура во внешнеторговых расчетах критически важна для обороноспособности, устойчивости экономики и социальной стабильности.
Сохранение экономического суверенитета	Способность проводить независимую экономическую политику, защищать внутренний рынок и поддерживать макроэкономическую стабильность вне зависимости от внешнего политического давления
Создание условий для устойчивого экономического роста	Обеспечение бесперебойности внешней торговли — ключевого драйвера роста — и защита отечественных экспортеров и импортеров от внешних шоков.
Укрепление международных позиций РФ	Формирование и усиление региональных центров экономического влияния (ЕАЭС, БРИКС+, ШОС), где Россия играет ведущую роль.

Рисунок 1 - Ключевые национальные интересы Российской Федерации

Таким образом, задача продвижения российского рубля в международных расчетах трансформируется из сугубо экономической в стратегическую, напрямую связанную с национальной безопасностью.

В работе обосновывается комплекс мер по обеспечению платежного суверенитета (Рисунок 2) через развитие международных платежных контуров (через банки дружественных стран, платежных агентов, стейблкоины и др.), сопряженных с совершенствованием экспериментальных правовых режимов (ЭПР), регулирующих цифровые инновации. Формирование платежных контуров должно быть ориентировано в том числе на развертывание трансграничной В2В-инфраструктуры, функционирующей на основе совместного использования цифрового рубля и утилитарных цифровых прав (УЦП) при обслуживании товарооборота в контуре ЕАЭС и БРИКС+.



Рисунок 2 - Комплекс мер по обеспечению платежного суверенитета РФ

5. Предложена двухуровневая модель клирингового механизма с учетом выявленных ограничений и особенностей международных расчетов в современных условиях. Модель синтезирует исторический опыт (СЭВ, SUCRE) и адаптирована к текущим национальным приоритетам РФ, что позволяет предложить практический инструмент для минимизации существующих рисков.

Ограничения платежей в долларах США, контроль транзакций, санкционный комплаенс превращаются в рычаги влияния и контроля, что позволяет ключевым западным финансовым институтам ограничивать доступ участников к международной системе трансграничных торговых расчетов. В ответ на санкционное давление формируются альтернативные расчетные решения - как в

рамках государственных и межгосударственных инициатив (CIPS, СПФС, mBridge), так и частных инициатив (агентские модели, вексельное обращение, стейблкоины). Итоговая конфигурация международных расчетов будет представлять собой гибридную конструкцию, основанную не на замене SWIFT единым аналогом, а на принципе «сети сетей», предполагающем вариативность выбора платежного инструмента в зависимости от параметров сделки и критериев безопасности, скорости, стоимости, ликвидности и санкционной устойчивости.

Используя в качестве теоретико-методологической базы исторические модели клиринга (советский опыт расчетов со странами социалистического блока и Финляндией) и учитывая прогресс в области информационно-коммуникационных технологий банковской сферы, в работе представлена авторская схема двустороннего клиринга (Рисунок 3).

Развитие платежной инфраструктуры в условиях санкционных ограничений требует новых технологических решений. Использование цифрового рубля (CBDC) в схеме двустороннего клиринга позволяет снизить операционные издержки, ускорить расчеты и повысить прозрачность транзакций благодаря смарт-контрактам и распределенному реестру. В описанной ниже схеме отражена обновленная архитектура клиринга через центральные банки с интеграцией цифровых валютных кошельков, автоматической конвертацией и подтверждением платежей по факту поставки товара.

Архитектура двустороннего клиринга построена на взаимодействии центральных и коммерческих банков. Центральные банки обеих стран открывают друг другу клиринговые счета в расчетной единице и специализированные счета цифрового рубля для трансграничных платежей с использованием смарт-контрактов. Коммерческие банки обеспечивают клиентам доступ к цифровым кошелькам, интегрированным с клиринговой платформой. Расчеты инициируются экспортером через платежное требование и при необходимости применяется смарт-контракт, включающий условия зачисления средств. После проверки документов коммерческий банк экспортера производит выплату в рублях, одновременно направляя данные в Банк России, который дебетует клиринговый счет центрального банка страны-импортера и синхронизирует операцию с платформой цифрового рубля. В свою очередь, центральный банк страны-импортера по смарт-контракту списывает средства с импортера и зачисляет их на клиринговый счет Банка России. Ежедневный взаимозачет сальдо с использованием распределенного реестра позволяет оперативно выявлять расхождения. Дисбаланс товарооборота покрывается либо резервной валютой, либо поставками товаров, либо цифровыми рублями. При нехватке клиринговой валюты центральный банк страны-экспортера предоставляет кредит, который может быть эмитирован в цифровых рублях с автоматическим погашением при поступлении встречного товарного потока, что снижает кредитные риски и исключает задержки в расчетах.

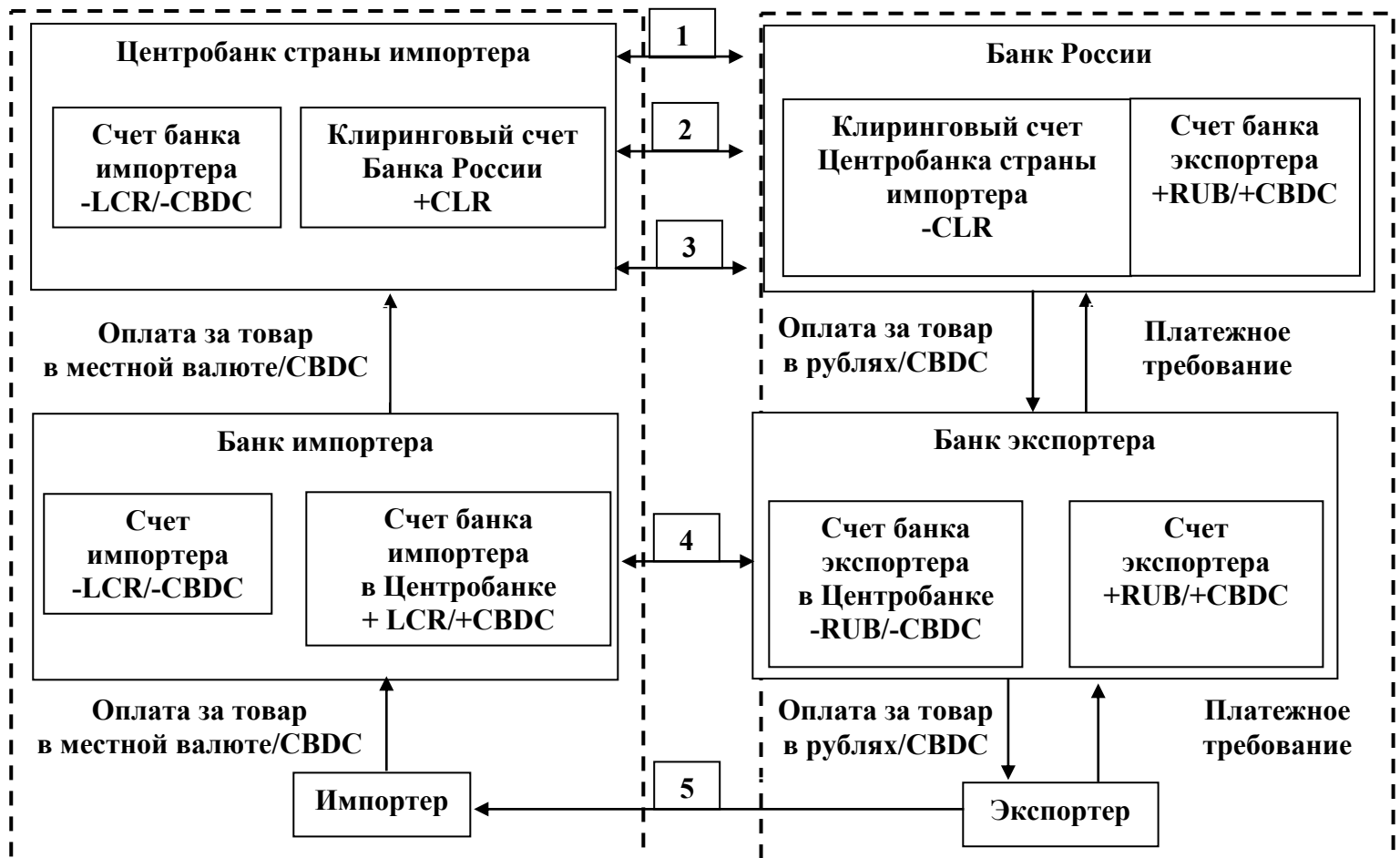


Рисунок 3 - Схема двустороннего клиринга через центральный банк России (страны-экспортера товара) и страны-импортера, в том числе с использованием цифровой валюты (CBDC)

Примечание: 1 - Обмен товарными документами; 2 – Периодический зачет взаимных требований и обязательств; 3 – Технические кредиты при необходимости; 4 – Обмен уведомлениями; 5 – Доставка товара с сопроводительными документами/инициирование смарт-контракта;

RUB - российский рубль; CLR - валюта (расчетная единица) клиринга; LCR - местная валюта, CBDC - цифровая валюта ЦБ.

6. Построена динамическая модель влияния санкционного давления на долю национальных валют в расчетах РФ на основании корреляционно-регрессионного анализа статистических данных за 2014–2024 гг., позволяющая количественно оценить степень воздействия ограничительных мер на валютную структуру внешнеторговых расчетов.

Для целей корреляционно-регрессионного анализа в качестве независимой переменной выбрано общее количество санкций ЕС против РФ. Выбор обусловлен тем, что: (1) ЕС ввел наибольшее число санкционных пакетов среди всех юрисдикций; (2) динамика санкций ЕС коррелирует с санкционной активностью США и других стран; (3) данные по санкциям ЕС наиболее структурированы и доступны для ретроспективного анализа за 2014–2024 гг.

В таблице 7 ниже представлены ключевые макроэкономические показатели России за 2014–2024 гг., отражающие влияние санкций, дедолларизации и торговли с ЕАЭС/БРИКС на устойчивость рубля.

Таблица 7 - Макроэкономические показатели России за 2014–2024 гг.

Год	Средн егодо вой Курс RUB/ USD	Доля рубля в экспор те РФ (%)	Доля CNY в экспор те РФ (%)	Валю тные резер вы (млрд \$)	Товаро оборот с ЕАЭС (млрд \$)	Доля рубля в расчета х с ЕАЭС (%)	Товароо борот с БРИКС (млрд \$)	Доля нац.вал ют в расчетах с БРИКС (%)	Общее количество санкций ЕС против РФ
2014	38,4	9,2	2,1	385,5	54,3	67,4	112,4	8,3	142
2015	60,7	12,4	3	368,4	45,2	68	98,7	11,2	186
2016	66,9	13,1	3,8	377,7	49,8	74,1	105,6	14,5	189
2017	58,3	13,9	4,9	432,7	57,2	74,9	129,4	18,1	188
2018	62,7	14,3	6,2	468,5	63,5	72,7	142,8	21,7	199
2019	64,7	15,0	7,5	542,1	68,1	72,4	156,3	25,4	214
2020	72,1	14,8	9,3	595,1	61,4	71,6	148,9	29,8	219
2021	73,7	14,3	11,6	630,6	72,9	71,5	172,5	34,2	233
2022	68,3	27,8	19,4	580,4	84,5	77,2	198,7	48,6	1557
2023	85,2	39,0	26,8	590,1	91,2	81,3	214,3	57,3	1796
2024	92,7	41,6	34,5	611,3	92,1	85	235,73	85	2337

Полученная система регрессионных моделей имеет следующий вид:

$$y_1 = 14,562 + 0,0267 * x,$$

$$y_2 = 70,326 + 0,006 * x,$$

$$y_3 = 3,395 + 0,013 * x,$$

$$y_4 = 10,664 + 0,014 * x, \text{ где}$$

x – независимая переменная (Общее количество санкций ЕС против РФ)

y_1 – зависимая переменная (Доля нац.валют в расчетах с БРИКС (%))

y_2 - зависимая переменная (Доля рубля в расчетах с ЕАЭС (%))

y_3 - зависимая переменная (Доля CNY в экспорте РФ (%))

y_4 - зависимая переменная (Доля рубля в экспорте РФ (%))

Проведенный корреляционный и дисперсионный анализ с помощью пакета анализа данных Excel выявил следующие значимые взаимосвязи:

1. Корреляция общего количества санкций стран ЕС в отношении России и доли национальных валют в расчетах с БРИКС (%): 0,93. Наблюдается сильная положительная связь, свидетельствующая, что рост санкционного давления ассоциирован с увеличением доли национальных валют. 88% вариации валютной структуры расчетов ($R^2=0.88$) объясняется изменением санкционного давления. Проведенный дисперсионный анализ также показал статистически значимое влияние количества санкций на долю национальных валют в расчетах с БРИКС. Это подтверждает гипотезу о том, что усиление санкционного давления является

стимулирующим фактором для увеличения доли расчетов в национальных валютах.

2. В рамках регрессионного анализа было выявлено, что санкции Европейского союза имеют прямое и статистически значимое влияние на увеличение доли российского рубля в расчетах со странами ЕАЭС.

3. Корреляция общего количества санкций стран ЕС против России и доли юаня в расчетах находится в прямой зависимости, что значит, ужесточение санкций ускоряет переход на альтернативные валюты (CNY, рупии). Дисперсионный анализ подтвердил значимое влияние санкционного давления на долю расчетов в юанях. Таким образом, санкции стимулируют переход к применению национальных валют, но усиливают зависимость от юаня.

4. Полученный в ходе анализа коэффициент корреляции между общим числом санкций ЕС против РФ и долей рубля в экспорте составил 0,98, что отражает прямую зависимость: ужесточение санкционного режима сопровождается ростом рублевых расчетов. Данная модель объясняет 96,02% вариации доли рубля ($R^2 = 0,9602$), а дисперсионный анализ подтверждает статистическую значимость влияния.

Для каждой модели были также проведены тесты Дарбина-Уотсона и Бройша-Годфри на наличие автокорреляции остатков, автокорреляция остатков не обнаружена.

Общие выводы:

санкции являются ключевым драйвером перехода на национальные валюты, но создают риски зависимости от юаня. Валютные резервы являются инструментом сглаживания внешнеэкономических шоков, но их рост зависит от внешнеторговой динамики. Представленные результаты иллюстрируют тенденцию, согласно которой растущая геополитическая напряженность в целом и применение торговых санкций в частности могут снизить привлекательность использования доллара США и евро в качестве валюты-посредника в международной торговле и способствовать появлению новых международных валют, а также более широкому использованию валюты импортера для расчетов по сделкам. Это, в свою очередь, может привести к большей фрагментации глобальных платежных систем.

III. ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное диссертационное исследование было посвящено комплексному анализу перспектив увеличения доли национальных валют, и в первую очередь российского рубля, во внешнеторговых расчетах Российской Федерации в условиях глобальной трансформации международной валютной системы и усиления санкционного давления.

Система внешнеторговых расчетов в современных условиях уже не является совокупностью технических процессов, а выступает в качестве рычага защиты национальных интересов. Фрагментация глобального платежного пространства, политизация расчетных механизмов и децентрализация платежных инфраструктур обуславливают достижение платежного суверенитета как необходимого условия экономической безопасности государства.

Предложенная авторская классификация валют, интегрирующая традиционные критерии с новым подходом, ориентированным на защиту национальных интересов РФ, позволяет ранжировать валюты по степени снижения зависимости от недружественных юрисдикций. Введение категорий «проектная наднациональная валюта» и «приоритетная торговая валюта» расширяет теоретический аппарат анализа международных расчетов и создает методологическую основу для оценки альтернативных валютных механизмов.

Эмпирический анализ на основе данных за 11 лет (2014-2024 гг.) выявил устойчивую положительную взаимосвязь между санкционным давлением и долей национальных валют в расчетах РФ. Построенные регрессионные модели демонстрируют, что до 96% вариации доли рубля в экспорте и 88% - в расчетах с БРИКС объясняется именно санкционным фактором. При этом санкции выступают ключевым драйвером использования национальных валют в расчетах, однако создают риски замещения долларовой и евроовой зависимости юанем.

Разработанная двухуровневая модель клирингового механизма, синтезирующая исторический опыт (СЭВ, SUCRE) и адаптированная к текущим национальным приоритетам РФ, представляет собой практический инструмент минимизации валютных ограничений и санкционных рисков. Интеграция цифрового рубля (CBDC) в схему двустороннего клиринга позволяет снизить операционные издержки, ускорить расчеты и повысить прозрачность транзакций благодаря смарт-контрактам и распределенному реестру.

Систематизация факторов, влияющих на устойчивость национальной валюты в условиях санкций, с дифференциацией на краткосрочные (0-1 год) и долгосрочные (1+ лет) эффекты, позволяет выявить точки роста для укрепления валютного суверенитета. К числу ключевых долгосрочных драйверов относятся диверсификация структуры экономики, политика дедолларизации, развитие альтернативной логистики и инфраструктуры, а также политическая стабильность и доверие к институтам.

IV. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО ИССЛЕДОВАНИЯ

Статьи:

1. Кузьмина К.А. Переход к использованию национальных валют в условиях трансформации мировой экономики / Кузьмина К.А. // *Russian Economic Bulletin*. - 2024. - № 1. - С. 12-19. - 0,44 п.л.
2. Кузьмина К.А. Расширение стран БРИКС: последствия для мирового рынка нефти / Кузьмина К.А. // *Альманах Крым: экономика и инновации*. - 2024. - № 5 (45). - С. 44-51. - 0,5 п.л.
3. Кузьмина К.А., Славецкая Н.С. Факторы, определяющие и сдерживающие переход к национальным валютам в энерготорговле / Кузьмина К.А., Славецкая Н.С. // *Инновации и инвестиции*. - 2025. - № 6. - С. 84-91. - 0,3 п.л. / 0,1 п.л.
4. Кузьмина К.А. Международные расчеты в национальных валютах: новые подходы к оценке и классификации в условиях санкционного

давления / Кузьмина К.А. // Экономика и предпринимательство. – 2026. – № 6. - С. 483-486. - 0,5 п.л.

5. Кузьмина К.А. Рубль и «дружественные» валюты: новые реалии расчетов в международной торговле / Кузьмина К.А. // Архитектура финансов: поиск баланса стабильности и роста: сборник материалов XIV Международной научно-практической конференции. - Санкт-Петербург. – М. : Изд-во СПбГЭУ, 2025. - С. 247-250. - 0,25 п.л.
6. Кузьмина К.А. Повышение конкурентоспособности России посредством укрепления позиций российской валюты / Кузьмина К.А. // Инновационные подходы в современной науке: сборник статей по материалам CLXXXIV Международной научно-практической конференции. - М. : Изд-во «Интернаука», 2025. - № 4 (184). - С. 55-60. - 0,5 п.л.
7. Кузьмина К.А. Международные расчеты в национальных валютах: современное состояние и перспективы / Кузьмина К.А. // Recent Scientific Investigation : Proceedings of the LIV International Multidisciplinary Conference. - Shawnee, USA : Primedia E-launch LLC, 2024. - С. 104-113. - 0,6 п.л.